

## 你宏观信息

- ❖ 昨天没有太多经济信息, 因为全球焦点都集中在中共中央总书记、国家主席习近平与唐纳德·特朗普总统之间的重要会晤上。此次会晤预计于 9 月 23 日至 25 日在美国举行, 特朗普总统预计将亲自前往迎接习近平主席降落。双方贸易官员此前的会晤显示, 贸易紧张局势出现降温的积极迹象, 但仍有许多分歧需要讨论。
- ❖ 苏林总书记也正在美国进行访问, 行程属于联合国大会会议框架之内。边会消息称, 越南代表团可能会在此次访问框架内与美方伙伴签署一些不具约束力的贸易协议, 这是重要举措, 表明越南正主动寻求解决方案, 以疏通在关税和出口顺差方面的分歧。截至 2026 年 9 月 21 日, 已有 20 多家银行公布了 8 月平均贷款利率, 其中多家银行的利率较 7 月有所上升。截至目前记录到的最高涨幅为 0.8%, 部分银行公布的平均贷款利率在 10% 以上, 最高达 11.2%。存款利率与贷款利率之间的最高利差记录在 TCB, 利差高达 4.97%。不过, 这些是月度数据, 由于时点因素, 将与季度报告存在显著差异。

## 企业信息

- ❖ DGW (HOSE): Digiworld 将支付约 2233 亿越南盾的 2026 年第一期现金股息预付款, 比例为 10%, 登记日为 10 月 6 日。2026 年上半年, 营收达 15773 亿越南盾 (同比增长 40%), 税后利润 511 亿越南盾 (同比增长 127%)。
- ❖ MSN (HOSE): VCBS 预测 Masan 2026 年营收达 105.7 万亿越南盾 (同比增长 28.9%), 归属于母公司股东权益前的税后利润达 11.65 万亿越南盾 (同比增长 72.2%)。主要增长动力来自 WinCommerce, 计划年内新开约 1500 家门店; 仅 2026 年上半年, WCM 营收就达 22.992 万亿越南盾 (同比增长 28.4%)。
- ❖ HPG (HOSE): MBS 预测和发集团 2026 年产量增长 25%, 2027 年增长 12%, 得益于建筑钢材、热轧卷板需求以及钢轨型钢工厂的贡献。HPG 也已被纳入 FTSE GEIS 指数篮子, 预计自 2026 年 9 月起一年内将吸引约 1.25 亿股, 相当于 1.04 亿美元。

## 世界

| 指数                                    | 报         | % 波动   |
|---------------------------------------|-----------|--------|
| CBOE Volatility Index                 | 14.87     | 0.41%  |
| ESTX 50 PR.EUR                        | 6,236.20  | -1.37% |
| SET Index                             | 1,598.03  | 0.88%  |
| PSEi INDEX                            | 5,855.91  | -1.72% |
| FTSE Malaysia KLCI                    | 1,666.94  | 0.08%  |
| FTSE Singapore Index                  | 5,669.69  | 0.24%  |
| S&P BSE SENSEX                        | 74,960.29 | 0.90%  |
| KOSPI Composite Index                 | 7,007.72  | 1.65%  |
| Osaka - Osaka Delayed Price           | 65,018.95 | 1.38%  |
| SSE Composite Index                   | 3,949.91  | 0.97%  |
| HANG SENG INDEX                       | 25,042.71 | 1.18%  |
| FTSE Index - FTSE Index Delayed Price | 10,659.10 | -1.45% |
| Paris - Paris Delayed Price           | 8,065.02  | -1.49% |
| DAX PERFORMANCE-INDEX                 | 25,304.06 | -1.60% |
| S&P 500                               | 7,764.70  | 1.49%  |
| NASDAQ Composite                      | 30,482.35 | 2.83%  |
| Dow Jones Industrial Average          | 52,050.26 | 0.71%  |
| 货物                                    | 报         | % 波动   |
| 世界黄金                                  | 4,389.10  | -0.81% |
| 布伦特原油价格                               | 103.87    | -0.91% |
| WTI 石油价格                              | 100.30    | -1.58% |

## 2026 年 9 月 21 日市场摘要

VN-Index 盘中一度下跌超过 30 点, 随后尾盘买盘力量帮助收窄跌幅, 最终收跌 15.99 点 (-0.88%), 报 1799.67 点, 失守 1800 点关口。VN30-Index 下跌 10.91 点 (-0.56%), 报 1953.26 点, 其中 12 只上涨、2 只持平、16 只下跌。

HOSE 市场广度明显偏向卖方, 共有 105 只上涨、60 只持平、205 只下跌。HOSE 成交量超过 6.561 亿股, 对应成交额 173170 亿越南盾, 较前一交易日下降约 33.2%; 其中撮合成交额约 136650 亿越南盾, 显示尽管市场波动剧烈, 资金仍持谨慎态度。

主要压力来自房地产和大盘股, 其中 VHM -4.08%、VIC -2.57%、VRE -2.94%; 证券板块也大幅调整, VND -3.29%、VIX -2.66%、VCI -2.42%、SSI -2.34%。反向来看, 能源和部分银行股成为亮点: BSR +4.47%、VPB +3.64%、CTG +2.50%、ACB +2.30%、TCB +2.00%, 而 VJC 涨停 +6.98%。

外资在三大市场净卖出约 6760 亿越南盾, 其中 HOSE 净卖出约 6640 亿越南盾。卖压集中在 VHM 2919.1 亿越南盾、VIC 1146.8 亿越南盾、FPT 667 亿越南盾和 SSI 555.6 亿越南盾。买入方面表现突出的是 MCH 1067.1 亿越南盾、VPB 835.6 亿越南盾、CTG 537.3 亿越南盾、BSR 523.4 亿越南盾和 MBB 508.8 亿越南盾。

点评: VN-Index 失守 1800 点, 市场广度消极且流动性下降, 显示短期情绪仍偏谨慎。不过, 当指数深跌至约 1786 点附近时买盘出现, 并帮助尾盘大幅收窄跌幅, 这是值得关注的信号。1780 - 1800 点区域继续充当短期支撑; 而 1820 - 1840 点是需要重新夺回的阻力区域, 以改善短期趋势。

## 指数走势



## 2026 年 9 月 21 日市场数据

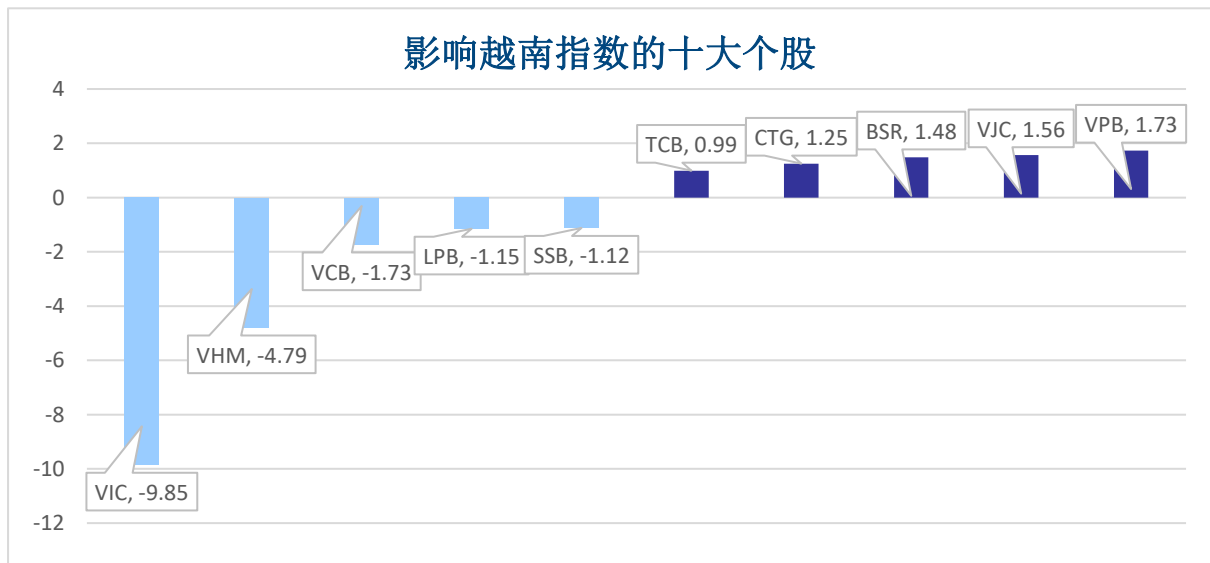
## 当日波动

| 指数       | 收盘       | 涨跌幅    | 波动     | 成交量 (亿股) | 成交额 (亿盾) | 上涨股数 | 保持昨收价 | 下跌股数 |
|----------|----------|--------|--------|----------|----------|------|-------|------|
| 越南指数     | 1,799.67 | -0.88% | -15.99 | 6.5614   | 173,174  | 105  | 60    | 205  |
| VN30 指数  | 1,953.26 | -0.56% | -10.91 | 3.5331   | 117,229  | 12   | 2     | 16   |
| 中盘股指数    | 449.89   | -0.25% | -1.11  | 0.2653   | 5,028    | 5    | 12    | 13   |
| 小盘股指数    | 2,857.10 | -0.80% | -23.14 | 6.6526   | 170,972  | 119  | 75    | 239  |
| 河内指数     | 274.38   | -0.33% | -0.91  | 0.4307   | 7,462    | 45   | 57    | 79   |
| Upcom 指数 | 126.35   | -0.04% | -0.05  | 0.3128   | 4,991    | 101  | 98    | 94   |

## 当日流动性

| 交易所         | 成交额 (亿盾) | 涨跌幅     | 成交量 (百万股) | 涨跌幅     |
|-------------|----------|---------|-----------|---------|
| 胡志明<br>HOSE | 173,174  | -33.20% | 656.14    | -25.54% |
| 河内 HNX      | 746      | 27.82%  | 43.07     | 1.24%   |

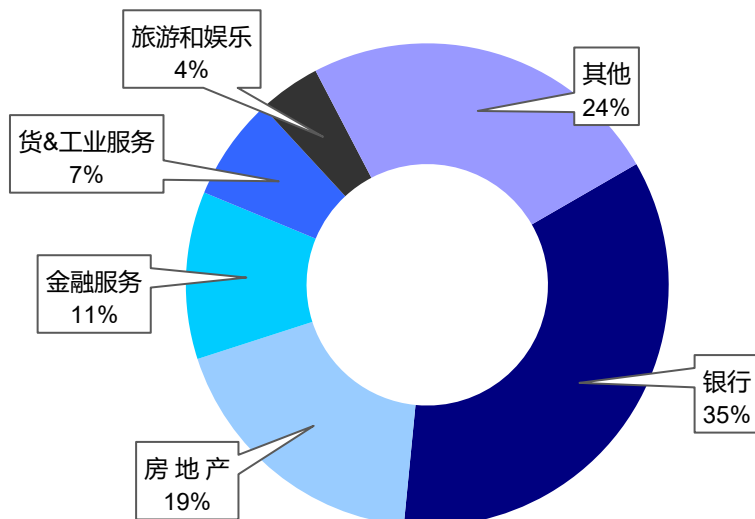
## 值得关注的股票



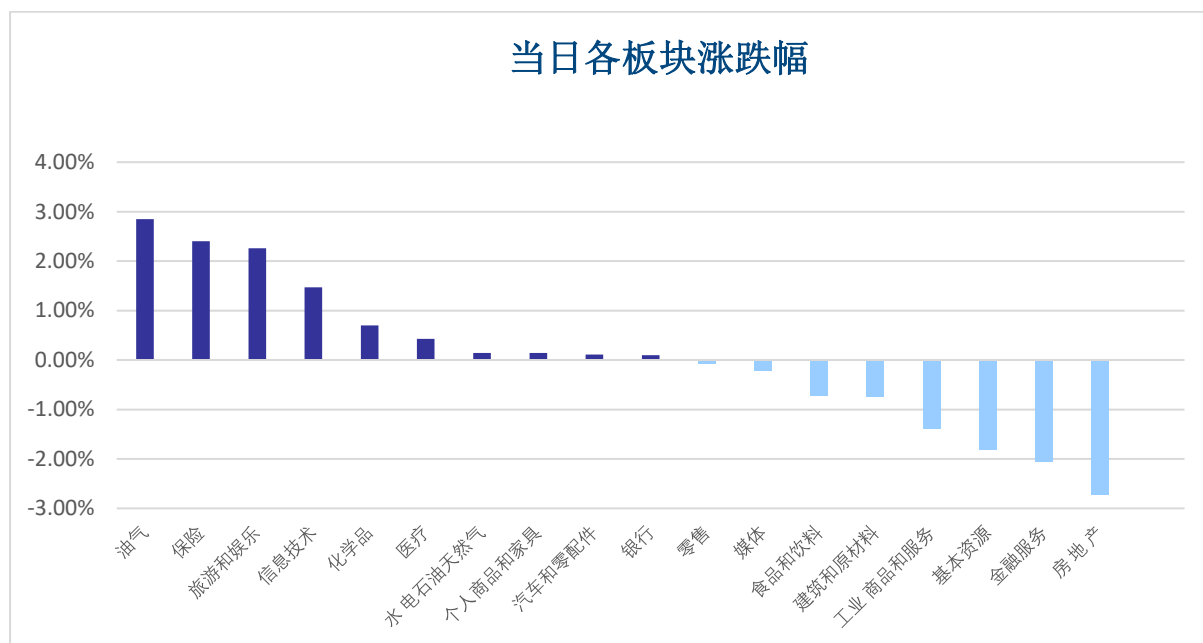
| 成交量排名 (万股) |       | 成交额排名 (亿盾) |        | 成交量突破 (与近 10 个交易日相比) |       | 放量上涨排名 (>100 亿) |      | 放量下跌 (>100 亿) |       |
|------------|-------|------------|--------|----------------------|-------|-----------------|------|---------------|-------|
| SHB        | 65.15 | SHB        | 826.26 | SPM                  | 2439% | PNJ             | 7.0% | HSL           | -7.0% |
| MSB        | 24.96 | VIC        | 752.91 | VID                  | 1699% | PVD             | 7.0% | TNI           | -6.1% |
| HPG        | 23.31 | VHM        | 617.18 | UIC                  | 1529% | DPM             | 4.3% | HCM           | -1.8% |
| VIX        | 22.72 | FPT        | 548.90 | PDN                  | 1267% | HHS             | 4.3% | HVN           | -1.8% |
| ACB        | 18.31 | HPG        | 518.57 | PTC                  | 1065% | GAS             | 4.1% | CTR           | -1.8% |

板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



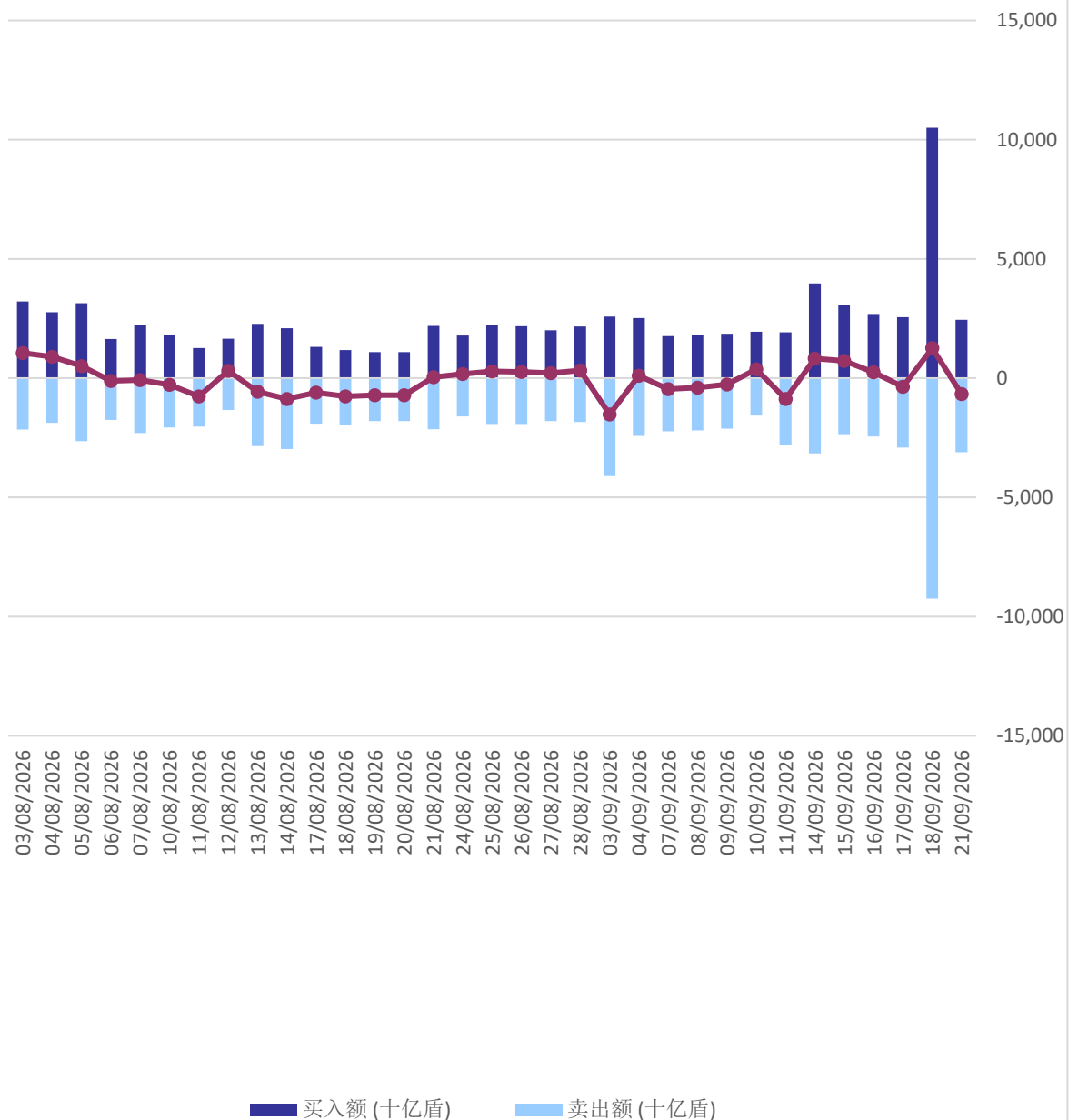
当日各板块涨跌幅



## 外资交易

| 净买入最多的股票 | 净买入额 (亿盾) | 净卖出最多的股票 | 净卖出额 (亿盾) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| PNJ      | 69.8      | CTG      | -107.1    |
| STB      | 59.8      | VIC      | -92.2     |
| SHB      | 42.8      | VPB      | -83.9     |
| ACB      | 26.7      | FPT      | -81.6     |
| GMD      | 24.9      | VCI      | -72.6     |

胡志明交易所上近30个交易日的外资交易统计



### 股票排名

参考指数: VN - Index.

投资期: 6 至 18 个月

| 建议 | 具体                              |
|----|---------------------------------|
| 买入 | 预期收益率相当或大于 15%<br>或公司/行业前景乐观    |
| 加仓 | 预期收益率 5% 至 15%<br>或公司/行业前景乐观    |
| 中立 | 预期收益率 -5% 至 5%<br>或公司/行业前景中等    |
| 减持 | 预期收益率 -15% 至 -5%<br>或公司/行业前景不乐观 |
| 卖出 | 预期收益率小于 -15%<br>或公司/行业前景不乐观     |

### 行业排名

参考指数: VN - Index

投资期: 6 至 18 个月

| 评级   | 具体                                |
|------|-----------------------------------|
| 跑赢大市 | 与越南指数相比.平均行业利润率大于 5%<br>或行业前景乐观   |
| 中立   | 与越南指数相比.平均行业利润率大于 5%<br>或行业前景乐观   |
| 跑输大市 | 与越南指数相比.平均行业利润率小于 -5%<br>或行业前景不可观 |

### 免责声明

本报告的评估是负责编制本报告的分析师对证券代码或者发行机构的个人观点。本报告仅供参考，投资者不应将其视为证券投资咨询内容以做出投资决定，投资者要对自己的投资决定承担全部责任。国泰君安证券（越南）股份公司对因使用本报告的全部或部分信息或本报告所提到的意见而导致的任何损失或被视为受损失的事件不承担任何责任。

负责编制本报告的分析师根据研究的质量和准确性、客户的评价、公司的竞争力和收入等不同因素收到报酬。国泰君安证券（越南）股份公司的总经理、专员、员工可以与本报告所涉及到的任何证券或相关的任何投资款项具有关系。

负责编制本报告的分析师努力根据发布时被视为可靠的信息资源进行编制本报告。国泰君安证券（越南）股份公司不宣称、承诺、确保其的完整性和准确性。本报告中的观点及预测只反映负责分析师在报告发布时的观点，不能视为国泰君安证券（越南）股份公司的观点。另外，本报告可调整而未经提前通知。

本报告的唯一目的是根据其所在发布国家的有关法律和规定向在越南境内外的国泰君安证券（越南）的机构投资者及个人投资者提供信息。其用途不包括为任何国家的任何证券提出买入、卖出或保持的任何推荐。本报告中的观点和推荐不考虑到各投资者的具体目标、需求、战略与背景的不同。投资者应晓得可能将出现利益冲突，影响本报告的客观性。

本报告的内容包括但不限于推荐内容，其不是投资者或任何第三方要求国泰君安证券（越南）股份公司和/或负责编制本报告的分析师为投资者或任何第三方履行关于其投资决定的任何义务的依据。

未经国泰君安证券（越南）股份公司的授权代表的书面同意，任何对象不得以任何用途进行复制、出版或发布本报告。引用时须要注明来源。

GTHT 证券（越南）– 研究部

郑庆玲

Research Analyst

[linhtk@gtht.com.vn](mailto:linhtk@gtht.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:707

阮岐明

Chief Economist

[minhmk@gtht.com.vn](mailto:minhmk@gtht.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:706

阮玉侠

Research Analyst

[hiepnn@gtht.com.vn](mailto:hiepnn@gtht.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:708

陈氏红绒

Deputy Director

[nhungth@gtht.com.vn](mailto:nhungth@gtht.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:703

GTHT 证券（越南）– 客服部

陈玄庄

Customer Service Specialist

and translator

[trangth@gtht.com.vn](mailto:trangth@gtht.com.vn)

(024) 35.730.073 – ext:118

阮氏兰香

Customer Service Specialist

and translator

[huongntl@gtht.com.vn](mailto:huongntl@gtht.com.vn)

(024) 35.730.073 – ext:113

联系方式

河内总部

胡志明分公司

咨询电话:

(024) 35.730.073

挂单电话:

(024) 35.779.999

Email: [info@gtjas.com.vn](mailto:info@gtjas.com.vn)

Website: [www.gtjai.com.vn](http://www.gtjai.com.vn)

越南河内市, 安和坊, 陈维兴  
路, CharmVit 大厦 117 号 1 楼 9-  
10 号

电话:

(024) 35.730.073

传真: (024) 35.730.088

越南胡志明市, 春和坊, 国际广场  
BIS 2 号 3 楼

电话:

(028) 38.239.966

传真: (028) 38.239.696



CHỨNG KHOÁN GUOTAI HAITONG (VIỆT NAM)  
GUOTAI HAITONG SECURITIES (VIỆT NAM)